

PCT

ORGANISATION MONDIALE DE LA PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE
Bureau international



DEMANDE INTERNATIONALE PUBLIÉE EN VERTU DU TRAITE DE COOPERATION EN MATIÈRE DE BREVETS (PCT)

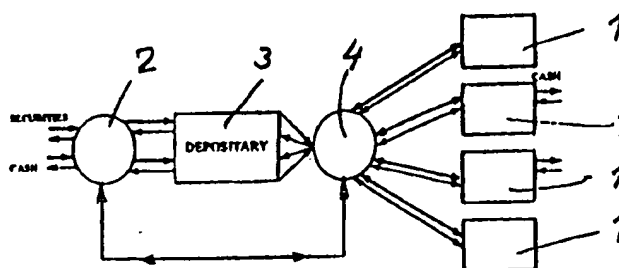
| | | |
|---|------------------|--|
| <p>(51) Classification internationale des brevets ⁶ : G06F 17/60</p> | <p>A1</p> | <p>(11) Numéro de publication internationale: WO 97/22071 (43) Date de publication internationale: 19 juin 1997 (19.06.97)</p> |
| <p>(21) Numéro de la demande internationale: PCT/EP95/04823 (22) Date de dépôt international: 8 décembre 1995 (08.12.95) (71) Déposant (pour tous les Etats désignés sauf US): BANQUE INDOSUEZ [LU/LU]; 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (LU). (72) Inventeur; et (75) Inventeur/Déposant (US seulement): ZURSTRASSEN, Patrick [BE/LU]; 32, rue Joseph-Hanssen, L-1716 Luxembourg (LU). (74) Mandataires: VANDERPERRE, Robert; Bureau Vander Haeghen, Avenue Rogier 19/013, B-4000 Liège (BE) etc.</p> | | <p>(81) Etats désignés: AM, AT, AU, BB, BG, BR, BY, CA, CH, CN, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, GB, GE, HU, JP, KE, KG, KP, KR, KZ, LK, LR, LT, LU, LV, MD, MG, MN, MW, MX, NO, NZ, PL, PT, RO, RU, SD, SE, SI, SK, TJ, TT, UA, US, UZ, VN, brevet ARIPO (KE, LS, MW, SD, SZ, UG), brevet européen (AT, BE, CH, DE, DK, ES, FR, GB, GR, IE, IT, LU, MC, NL, PT, SE), brevet OAPI (BF, BJ, CF, CG, CI, CM, GA, GN, ML, MR, NE, SN, TD, TG).</p> <p>Publiée Avec rapport de recherche internationale. Avec revendications modifiées.</p> |

(54) Title: DATA PROCESSING SYSTEM FOR THE SELECTIVE DISTRIBUTION OF ASSETS BETWEEN DIFFERENT PORTFOLIOS

(54) Titre: SYSTEME DE TRAITEMENT DE DONNEES POUR LA REPARTITION SELECTIVE D'ACTIFS ENTRE DIFFERENTS PORTEFEUILLES

(57) Abstract

Data processing system for controlling and recording flows of information and data in order to supervise on a global basis the internal portfolios belonging to one or a plurality of entities managed from a centralized structure. The data processing system comprises information generating and data processing means which communicate with the common manager and the depositary in order to permanently maintain equivalent the assets of internal portfolios on a relative basis.



(57) Abrégé

Un système de traitement de données pour contrôler et enregistrer des flux d'informations et des données afin de superviser sur une base globale les Portefeuilles Internes appartenant à une ou plusieurs Entités gérées à partir d'une structure centralisée. Le système de traitement de données comprend des moyens de production de flux d'informations et de traitement de données qui communiquent avec le Gérant commun et le Dépositaire afin de maintenir à tout instant les actifs des Portefeuilles Internes équivalents sur une base relative.



DEMANDE INTERNATIONALE PUBLIÉE EN VERTU DU TRAITE DE COOPERATION EN MATIÈRE DE BREVETS (PCT)

| | | |
|--|-----------|--|
| (51) Classification internationale des brevets ⁶ : G06F 17/60 | A1 | (11) Numéro de publication internationale: WO 97/22071 |
| | | (43) Date de publication internationale: 19 juin 1997 (19.06.97) |

(21) Numéro de la demande internationale: PCT/EP95/04823

(22) Date de dépôt international: 8 décembre 1995 (08.12.95)

(71) Déposant (pour tous les Etats désignés sauf US): BANQUE INDOSUEZ [LU/LU]; 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (LU).

(72) Inventeur; et

(75) Inventeur/Déposant (US seulement): ZURSTRASSEN, Patrick [BE/LU]; 32, rue Joseph-Hanssen, L-1716 Luxembourg (LU).

(74) Mandataires: VANDERPERRE, Robert; Bureau Vander Haeghen, Avenue Rogier 19/013, B-4000 Liège (BE) etc.

(81) Etats désignés: AM, AT, AU, BB, BG, BR, BY, CA, CH, CN, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, GB, GE, HU, JP, KE, KG, KP, KR, KZ, LK, LR, LT, LU, LV, MD, MG, MN, MW, MX, NO, NZ, PL, PT, RO, RU, SD, SE, SI, SK, TJ, TT, UA, US, UZ, VN, brevet ARIPO (KE, LS, MW, SD, SZ, UG), brevet européen (AT, BE, CH, DE, DK, ES, FR, GB, GR, IE, IT, LU, MC, NL, PT, SE), brevet OAPI (BF, BJ, CF, CG, CI, CM, GA, GN, ML, MR, NE, SN, TD, TG).

Publiée

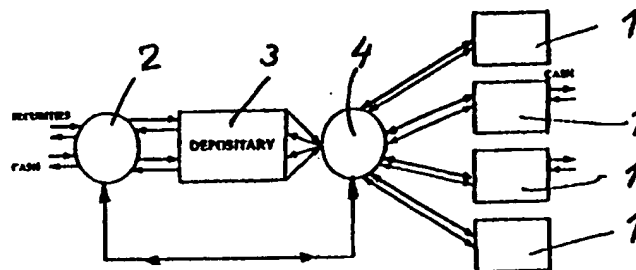
Avec rapport de recherche internationale.
Avec revendications modifiées.

(54) Title: DATA PROCESSING SYSTEM FOR THE SELECTIVE DISTRIBUTION OF ASSETS BETWEEN DIFFERENT PORTFOLIOS

(54) Titre: SYSTEME DE TRAITEMENT DE DONNEES POUR LA REPARTITION SELECTIVE D'ACTIFS ENTRE DIFFERENTS PORTEFEUILLES

(57) Abstract

Data processing system for controlling and recording flows of information and data in order to supervise on a global basis the internal portfolios belonging to one or a plurality of entities managed from a centralized structure. The data processing system comprises information generating and data processing means which communicate with the common manager and the depositary in order to permanently maintain equivalent the assets of internal portfolios on a relative basis.



(57) Abrégé

Un système de traitement de données pour contrôler et enregistrer des flux d'informations et des données afin de superviser sur une base globale les Portefeuilles Internes appartenant à une ou plusieurs Entités gérées à partir d'une structure centralisée. Le système de traitement de données comprend des moyens de production de flux d'informations et de traitement de données qui communiquent avec le Gérant commun et le Dépositaire afin de maintenir à tout instant les actifs des Portefeuilles Internes équivalents sur une base relative.

UNIQUEMENT A TITRE D'INFORMATION

Codes utilisés pour identifier les Etats parties au PCT, sur les pages de couverture des brochures publiant des demandes internationales en vertu du PCT.

| | | | | | |
|----|---------------------------|----|--|----|-----------------------|
| AT | Arménie | GB | Royaume-Uni | MW | Malawi |
| AT | Autriche | GE | Géorgie | MX | Mexique |
| AU | Australie | GN | Guinée | NE | Niger |
| BB | Barbade | GR | Grèce | NL | Pays-Bas |
| BE | Belgique | HU | Hongrie | NO | Norvège |
| BF | Burkina Faso | IE | Irlande | NZ | Nouvelle-Zélande |
| BG | Bulgarie | IT | Italie | PL | Pologne |
| BJ | Bénin | JP | Japon | PT | Portugal |
| BR | Brsil | KE | Kenya | RO | Roumanie |
| BY | Bélarus | KG | Kirghizistan | RU | Fédération de Russie |
| CA | Canada | KP | République populaire démocratique de Corée | SD | Soudan |
| CF | République centrafricaine | KR | République de Corée | SE | Suède |
| CG | Congo | KZ | Kazakhstan | SG | Singapour |
| CH | Suisse | LJ | Liechtenstein | SI | Slovénie |
| CI | Côte d'Ivoire | LK | Sri Lanka | SK | Slovaquie |
| CM | Cameroon | LR | Libéria | SN | Sénégal |
| CN | Chine | LT | Lituanie | SZ | Swaziland |
| CS | Tchécoslovaquie | LU | Luxembourg | TD | Tchad |
| CZ | République tchèque | LV | Lettonie | TG | Togo |
| DE | Allemagne | MC | Monaco | TJ | Tadjikistan |
| DK | Danemark | MD | République de Moldova | TT | Trinité-et-Tobago |
| EE | Estonie | MG | Madagascar | UA | Ukraine |
| ES | Espagne | ML | Mali | UG | Ouganda |
| FI | Finlande | MN | Mongolie | US | Etats-Unis d'Amérique |
| FR | France | MR | Mauritanie | UZ | Ouzbékistan |
| GA | Gabon | | | VN | Viet Nam |

**SYSTEME DE TRAITEMENT DE DONNEES
POUR LA REPARTITION SELECTIVE D'ACTIFS
ENTRE DIFFERENTS PORTEFEUILLES**

Domaine de l'invention

- 5 La présente invention concerne un système destiné à déterminer la répartition sélective d'actifs entre différents Portefeuilles Internes appartenant à une ou plusieurs Entités jouissant ou non de la personnalité juridique, susceptibles de détenir, posséder ou rassembler des actifs eux-mêmes susceptibles de faire l'objet d'une gestion et/ou d'une administration propre(s).
- 10 Elle a plus particulièrement pour objet un système et un procédé de traitement de données pour déterminer de manière globale et interactive la répartition sélective d'entités d'informations représentant ces mêmes actifs.
- 15 L'invention est destinée à s'appliquer, par exemple, dans le domaine de la gestion centralisée de structures d'investissements collectifs, par exemple un fonds commun de placements, un compartiment ou une classe d'actions/parts d'une structure d'investissement collectif
- 20 voire un simple compte bancaire ayant un particulier comme titulaire, un fonds de pensions, un fonds de stocks de matériels dans des entreprises industrielles et commerciales avec filiales ou succursales.
- 25 Le problème auquel s'adresse l'invention et le système de traitement de données proposé seront explicités et décrits dans ce qui suit dans leur application exemplaire à la gestion de structures d'investissements collectifs.

Etat de la technique

Pour des raisons d'efficacité et de coût, toute entreprise, tout promoteur aspire à centraliser l'administration et la gestion de ses structures d'investissement collectifs (SIC). En réalité, avec l'internationalisation des marchés, laquelle est favorisée par des conventions et traités internationaux, les promoteurs recherchent le produit idéal susceptible de s'adapter à tous les marchés, à tous les pays. En pratique, sur le terrain, le promoteur est malheureusement souvent contraint d'adapter ce produit qu'il voudrait unique à différents marchés ou à différents consommateurs, voire à différents réseaux de vente. L'objectif est d'abord un objectif de marketing. Il faut répondre au plus près à l'attente et aux besoins du consommateur mais aussi échapper ou éviter des conséquences fiscales néfastes. En un mot, le problème est que le promoteur est contraint de créer plusieurs entités, plusieurs véhicules, plusieurs structures.

Dès lors, le promoteur se trouve confronté à un dilemme. D'une part, les raisons d'efficacité et de coût évoquées ci-dessus l'incitent à adopter une structure unique et en cela il est guidé par ce que l'on peut appeler les forces centripètes du marché, des forces qui sont essentiellement centralisatrices. D'autre part, il est sujet à des forces centrifuges qui, elles, sont décentralisatrices, répondent principalement à des objectifs commerciaux et vont à l'opposé des précédentes. Ce sont des forces qui le conduisent à multiplier les structures.

Pour résoudre ce dilemme et réconcilier ces forces opposées, la solution est de permettre à ce promoteur

de globaliser l'administration et la gestion de toutes les entités que les forces centrifuges le forcent à créer.

5 Les méthodes de globalisation connues reposent sur le principe de la mise en commun juridique, sous une forme ou sous une autre, de leurs actifs afin de les soumettre à une gestion et à une administration communes. Cette mise en commun passe toujours par la création
10 d'un portefeuille commun. Un exemple d'un tel système est exposé dans US-A-5.193.056.

Exposé de l'invention

15

La présente invention s'inscrit dans une voie différente et propose un système de traitement globalisé de données représentant les actifs entre différents Portefeuilles Internes appartenant à une ou plusieurs Entités jouissant ou non de la personnalité juridique, pouvant détenir, posséder ou rassembler des actifs et eux-mêmes susceptibles de faire l'objet d'une gestion et/ou d'une administration propre(s). Ce système de traitement de données est défini dans les revendications.

25

Le système de traitement de données suivant l'invention repose sur un principe dénommé "Clonage". Cette appellation a été choisie par référence à la biologie. Des jumeaux parfaits sont des personnes que la nature a
30 clonées. Ils ont les mêmes parents et les mêmes apparences. Mais en réalité, chacun dispose de sa propre personnalité et choisira sa propre voie dans la vie. Il en va de même pour le clonage de Portefeuilles Internes appartenant à une ou plusieurs Entités telles que définies plus haut qui, dans la configuration la plus ache-

35

vée, permet la création de Portefeuilles jumeaux ou d'Entités jumelles parfaites.

5 Dans une telle configuration, les Portefeuilles Internes Clonés ne sont liés entre eux par aucun contrat mais ils contractent avec les mêmes contreparties. En particulier, et c'est une condition essentielle au Clonage, ils ont le même dépositaire et le même agent d'administration. Chaque Portefeuille Interne Cloné
10 conserve à tout moment une indépendance légale totale.

Une Entité Clonée est composée d'au moins deux Portefeuilles Internes : un Portefeuille Cloné (PC) et un Portefeuille Spécifique (PS). Le Portefeuille Cloné
15 rassemble les actifs dont la gestion et l'administration sont effectuées de manière globale avec ceux d'un ou plusieurs autre(s) Portefeuille(s) Cloné(s) par un même Gérant Consolidé. Au contraire, le Portefeuille Spécifique d'une Entité Clonée rassemble les actifs
20 gérés et administrés en propre et ne faisant pas l'objet d'aucune gestion consolidée.

D'autre part, une Entité Clonée peut comporter un ou plusieurs Portefeuilles Internes Clonés. Une Entité Clonée ne comportant qu'un seul Portefeuille Cloné est dite Mono-portefeuille, tandis qu'une Entité Clonée comptant plusieurs portefeuilles Clonés est dite Multi-portefeuilles. Un Entité Clonée Multi-portefeuilles est donc une Entité Clonable dont on a scindé l'ensemble
30 des actifs en plusieurs Portefeuilles Internes Clonés, chacun d'eux étant géré et administré globalement par un Gérant propre avec un ou plusieurs Portefeuilles Internes Clonés appartenant à d'autres Entités Clonées.

35 Par Gérant on entend une personne, un organe ou une

entité chargé(e) de gérer et/ou administrer soit un portefeuille spécifique (PS) d'une Entité Clonée donnée (il s'agit ici d'un Gérant Spécifique), soit un ensemble de Portefeuilles clonés (PC) portant un numéro d'identification commun, lequel ensemble se trouve reflété dans une structure d'informations consolidant les positions desdits Portefeuilles clonés (il s'agit ici d'un Gérant commun).

Contrairement aux méthodes de globalisation connues, le Clonage ne requiert donc aucun lien juridique entre les Entités clonées (emprise indépendante et totale sur les actifs) et aucune création de portefeuille commun extérieur (intégrité juridique). Cela permet d'opérer une ségrégation complète et permanente des actifs. Cette ségrégation constante des actifs des Entités participantes entraîne une indépendance relative sur le plan financier et une indépendance totale sur le plan du droit.

Une telle configuration d'Entités clonables appelle un système de traitement informatique destiné à déterminer et contrôler la répartition des avoirs des différents Portefeuilles Internes Clonés sur une base globale.

Ce but est atteint grâce à la présente invention qui propose un système et un procédé de traitement de données tels que définis dans les revendications.

Ce système comprend des moyens d'informations et de traitement de données qui communiquent et interviennent entre les différentes Entités Clonées 1, le Gérant 2 et le Dépositaire 3.

En bref, le système de traitement suivant l'invention

a trois grandes fonctions :

1°) Il produit un système d'informations basées sur les données représentant les actifs des différents Portefeuilles Clonés. Ce système de traitement informatique globalisé suivant l'invention met à la disposition d'un Gérant commun un vaste système d'informations, en ce compris un rapport de gestion consolidé qui permet à ce Gérant de prendre des décisions globales.

2°) Il rééquilibre à la suite de toute opération spécifique à une ou plusieurs Portefeuilles Internes Clonés, de manière qu'ils soient à tout instant équivalents sur une base relative. Le rééquilibrage des Portefeuilles Internes est opéré par un processus de traitement dénommé Ventilation due au Passif. Ce traitement porte sur les mouvements de liquidités provenant des opérations (souscriptions, rachats, conversions) intervenant au niveau de chaque Entité clonée. Chacune de ces opérations entraîne en principe toujours au sein d'une ou de plusieurs Entités clonées une proportion plus grande ou plus petite d'actifs détenus sous forme de liquidités que les autres. Ce traitement rééquilibre les Portefeuilles Internes en générant des achats pour les Entités Clonées en excès relatif de liquidités et des ventes pour les Entités Clonées en déficit relatif de liquidités. Ces mouvements techniques d'achats et de ventes sont générés automatiquement par le système informatique. Ce traitement s'opère en trois étapes : proposition, validation et lancement du traitement.

3°) Il ventile sur chaque Portfeuille Interne ou chaque Entité Clonée toutes les opérations initiées et effectuées sur une base globale par le Gérant commun sur la base d'un rapport de gestion consolidé des ac-

tifs appartenant aux différentes Entités Clonées. Ces opérations sont implémentées sur une base globale dans le système informatique (Ventilation due à l'Actif) qui effectue un traitement en trois étapes : proposition,
5 validation et lancement du traitement.

Plus particulièrement, le système de traitement de données suivant l'invention met en oeuvre un procédé de traitement de données qui se décompose essentiellement
10 en cinq étapes :

(i) un traitement de données préliminaire de Mise à Disposition qui calcule des données représentant les liquidités apportées ou retirées au Gérant commun.
15

(ii) un traitement de données qui calcule des données représentant l'intervention relative d'un Portefeuille Interne ou d'une Entité Clonée au sein d'un Etat de Consolidation,
20

(iii) un processus de traitement global de données afin de rééquilibrer les Portefeuilles Internes clonés des Entités Clonées,
25

(iv) un processus de création d'un ensemble de structures d'informations et de traitements informatiques afin de traiter des données représentant les opérations effectuées sur une base globale,
30

(v) un traitement de données pour ventiler sur chaque Portefeuille Interne ou chaque Entité Clonée les données représentant les opérations effectuées sur une base globale.
35

L'invention permet en premier lieu de réaliser une glo-

balisation de gestion et/ou d'administration de deux ou plusieurs Entités Clonées. Mais au-delà d'une globalisation de la gestion et de l'administration de plusieurs Entités Clonées, l'invention permet aussi la gestion et/ou l'administration multi-gérants d'une seule et même Entité Clonable.

Il s'agit alors de permettre à plusieurs gérants de gérer chacun un Portefeuille Interne regroupant une partie des actifs de l'Entité concernée. Bien que l'invention permette cette possibilité, il n'y a dans le cas ici considéré aucune mise en commun d'actifs, mais il y a multiplicité de gérants.

L'invention est exposée plus en détails dans ce qui suit sur un exemple de mode de réalisation, nullement limitatif, illustré sur les dessins joints. Pour plus de clarté, l'invention et le système de traitement de données proposé seront explicités et décrits dans ce qui suit dans leur application exemplaire à la gestion d'une Structure d'investissement collectif (SIC) mono-portefeuille. Tous les développements suivants s'appliquent évidemment mutatis mutandis à la gestion et/ou l'administration globale(s) multi-portefeuilles et à la gestion et/ou l'administration multi-gérants.

Brève description des dessins

La figure 1 illustre schématiquement une configuration de structures financières dans laquelle est utilisée l'invention.

La figure 2 est un schéma synoptique du système de traitement de données suivant l'invention.

La figure 3 est un schéma fonctionnel illustrant le traitement de données suivant l'invention dans le cas de la gestion globale d'une Entité clonée mono-portefeuille.

5

Les figures 4 et 5 sont des schémas synoptiques illustrent le traitement de données suivant l'invention dans deux autres cas d'application particuliers exemplaires.

10

La figure 6 est un organigramme montrant l'évolution des statuts du module Etat de consolidation.

15

La figure 7 est un organigramme illustrant le processus de traitement de données préliminaire de Mise à Disposition suivant l'invention.

20

La figure 8 est un organigramme illustrant le processus de traitement de données pour établir le Ratio de Consolidation suivant l'invention.

25

La figure 9 est un organigramme illustrant le processus de traitement de données pour la Ventilation due au Passif suivant l'invention.

30

La figure 10 est un organigramme illustrant le processus de traitement de données pour la Valorisation Préparatoire suivant l'invention.

35

La figure 11 est un organigramme illustrant le processus de traitement de données pour la Ventilation due à l'Actif suivant l'invention.

La figure 12 est un organigramme illustrant le processus de traitement de données pour la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire d'une Entité suivant l'invention.

La figure 13 est un schéma des flux de données dans le processus de rééquilibrage des Portefeuilles Internes suivant l'invention.

5 La figure 14 est un schéma des flux de données dans le processus de Ventilation due à l'Actif suivant l'invention.

10 Description d'un mode de réalisation exemplaire

Le système de traitement de données suivant l'invention est destiné à contrôler la gestion et/ou l'administration de plusieurs Entités ou Portefeuilles Internes différents intégrés dans une configuration organisée
15 selon le principe du Clonage. Une configuration d'Entités de ce type est schématisée en figure 1. Les différentes Entités 1, dont quatre sont représentées, ont une emprise indépendante et totale sur leurs actifs. Elles ne sont liées entre elles par aucun contrat, mais
20 elles concluent chacune des contrats identiques ou similaires avec le(s) même(s) Gérant(s) d'actifs 2, le(s) même(s) Dépositaire(s) 3, et autres agents administratifs ou auditeurs (non représentés). Chacune des
25 Entités 1 est libre de conclure des contrats de distribution distincts adaptés à son marché cible propre. Un tel type de configuration ne requiert la création d'aucun portefeuille commun extérieur, ce qui le différencie des configurations connues.

30 Le traitement global des informations dans une telle configuration est regroupé dans un système de traitement de données spécifique représenté par le bloc 4, qui assure un contrôle global efficace et souple de la
35 gestion et/ou l'administration des différents Portefeuilles Internes des Entités Clonées 1.

Dans une configuration du type décrit ci-dessus, chacune des Entités 1, dites Entités Clonées, à l'instar d'un fonds ordinaire, voit la composition de son bilan affectée principalement par deux catégories d'actes :
5 les actes posés et contrôlés par le Gérant 2 (investissements et désinvestissements) principalement au niveau de l'actif, d'une part, et les actes posés par les investisseurs (souscriptions, rachats, conversions) ou dont ils bénéficient (distribution de dividendes) au
10 niveau du passif, d'autre part. La caractéristique du Clonage est qu'il tend à assurer une composition relative identique des bilans des différentes Entités Clonées. Par conséquent, chacun des actes énumérés ci-dessus doit affecter l'ensemble des Entités Clonées.
15 C'est ce que réalise le système de traitement de données suivant l'invention. Ce système comprend des moyens qui communiquent et interviennent entre les différentes Entités Clonées 1, le(s) Gérant(s) 2 et le Dépositaire 3.

20 Se reportant à la figure 2, le système de traitement de données suivant l'invention est représenté schématiquement et comprend un module Registre 10 (REG), un module Entités 20 (CIS), un module Etat de Consolidation 30 (CSA) et un module Titre 40 (SEC).
25

Le module Registre 10 (REG) gère le registre des actionnaires ou partenaires par Entité Clonée. Le module Entités 20 (CIS) regroupe les moyens de traitement des
30 données relatives à la gestion comptable et administrative des différentes Entités Clonées. Le module Etat de Consolidation 30 (CSA) regroupe les structures d'informations et les moyens de traitement informatiques nécessaires à la gestion sur une base globale des positions des Portefeuilles Clonés et comprend également
35

les moyens de mise en oeuvre et de contrôle des processus de traitements suivant l'invention. Le module Titre 40 (SEC) comprend tous les moyens permettant la gestion d'opérations d'investissement.

5

Le procédé de traitement de données suivant l'invention concerne essentiellement les opérations et interactions fonctionnelles entre les modules 10, 20, 30 et 40. Le traitement permet de maintenir constamment à jour un
10 Etat de Consolidation des Entités Clonées et l'intervention relative de chacune d'entre elles au sein de l'Etat de Consolidation.

En bref, le procédé de traitement de données se décompose essentiellement en cinq étapes :
15

(i) un traitement de données préliminaire (Mise à Disposition) effectué sur le module 20 à partir des informations envoyées par le module 10 et qui calcule
20 des données représentant les liquidités apportées ou retirées au Gérant commun,

(ii) un traitement de données (Calcul du Ratio de Consolidation) initié à partir du module 30 suite à des
25 informations provenant du module 20 et qui calcule l'intervention relative d'une Entité Clonée au sein d'un Etat de Consolidation,

(iii) un processus de rééquilibrage des Portefeuilles Clonés des Entités Clonées (Ventilation Due au Passif) initié par le module 30,
30

(iv) un processus de création d'un ensemble de structures d'informations (Etat de Consolidation) et de traitements informatiques pour traiter des données repré-
35

sentant toutes les opérations effectuées sur une base globale,

5 (v) un traitement de données initié par le module 30 permettant de ventiler sur chaque Entité Clonée les opérations effectuées sur une base globale (Ventilation due à l'Actif).

10 Les données représentant les actifs des Portefeuilles Internes des Entités Clonées sont mémorisées dans une base de données et le poste d'opérations du Gérant de l'ensemble consolidé (poste 2 (AM) sur la figure 1) est en communication avec le module 30 (CSA) qui lui édite et tient à jour un rapport de gestion consolidé (CMR)
15 sur la base duquel le Gérant peut prendre ses décisions d'investissements.

20 Les figures 3, 4 et 5 illustrent le déroulement des traitements au cours de la journée avec respectivement une seule Entité Clonée et un seul Etat de Consolidation, deux Entités Clonées et un seul Etat de Consolidation, et une seule Entité Clonée et deux Etats de Consolidation.

25 Sur ces figures, le registre 100 est le registre associé spécifiquement à l'Entité Clonée considérée. Ce registre enregistre des données représentant les opérations (souscriptions/rachats) intéressant l'Entité Clonée. Le décompte du registre est effectué normale-
30 ment et les opérations de souscriptions et de rachats sont générées dans un interface (non représenté) entre le module REG 10 et le module CIS 20 (figure 2).

35 Se reportant à la figure 3, les traitements de la journée comprennent un processus de Mise à Disposition

(NCA) effectué au bloc 110 pour l'Entité Clonée concernée, un processus de calcul du Ratio de Consolidation (CRC) effectué au bloc 120 sur une base globale pour l'ensemble consolidé, un processus de Ventilation due au Passif (ADL) effectué au bloc 130 sur une base globale, un processus de Valorisation Préparatoire (PV) effectué au bloc 140 sur une base globale, un processus de Ventilation due à l'Actif (ADA) effectué au bloc 150 sur une base globale et un processus de calcul de la valeur nette d'inventaire (NAV) effectué au bloc 160 pour l'Entité Clonée. Les processus représentés par les blocs 130 et 150 sont effectivement lancés sous le contrôle du Gérant (AM) de l'ensemble consolidé grâce à une validation distincte.

Les blocs 170 et 180 représentent des mouvements divers qui peuvent être pris en compte et les blocs 190 et 200 représentent des opérations d'investissements qui peuvent être injectées par le Gérant spécifique de l'Entité concernée et par le Gérant de l'ensemble consolidé, respectivement.

La figure 4 illustre à titre d'exemple le cas d'application à deux Entités Clonées appartenant à un même Etat de Consolidation. On observe que la Mise à Disposition (NCA) est propre à chaque Entité Clonée et que le traitement des données est opéré globalement pour l'ensemble consolidé. La figure 5 illustre à titre d'exemple le cas d'application à une Entité Clonée participant à deux Etats de Consolidation. Les traitements suivant l'invention sont effectués après que le processus de Mise à Disposition (NCA) soit terminé et opèrent simultanément pour chacun des deux Etats de Consolidation, avec une validation distincte par chacun des Gérants Consolidés.

Les processus particuliers intervenant dans les traitements de données sont illustrés par les figures 6 à 12, la figure 6 représentant l'évolution des status du module Etat de Consolidation 30 (CSA) au cours du déroulement des traitements.

Le traitement de Mise à Disposition NCA (figure 7) permet de gérer les Clones Partiels (Entités Clonées dont une partie des actifs est gérée et administrée spécifiquement, c'est-à-dire au niveau de l'Entité Clonée elle-même dans un portefeuille dit spécifique), et les Clones Multi-portefeuilles (Entités Clonées dont les actifs sont scindés en au moins deux Portefeuilles Clonés).

Ce traitement (bloc 110) est déclenché en 101 sur chacune des Entités Clonées une fois que toutes les opérations de registre ont été saisies. Les données saisies sont récupérées et contrôlées afin de mettre à jour le journal comptable de l'Entité Clonée (bloc 102). Le processus calcule des données représentant le pourcentage de Mise à Disposition (% de NCA) qui représente le rapport existant entre le solde, positif ou négatif, des liquidités (provenant des souscriptions, rachats, distributions de dividendes) de chaque Entité Clonée et le solde, positif ou négatif, des liquidités apportées ou retirées au Gérant Consolidé AM concerné.

Le Gestionnaire SM d'une Entité Clonée a la possibilité d'augmenter ou de diminuer le montant mis à disposition calculé automatiquement. Cela permet donc, par exemple, de transférer des liquidités d'un Portefeuille Interne (par exemple spécifique) à un autre Portefeuille Interne (par exemple Portefeuille Cloné) ou entre deux Portefeuilles Clonés.

Chaque traitement génère des mouvements de Mise à Disposition (MAD_{ij}) dans une base de données (bloc 112). Ce traitement peut être redéclenché tant que le traitement suivant (Création du Ratio de Consolidation) n'a pas été effectué.

La création des Mises à Disposition à une date donnée n'est autorisée que si l'Entité Clonée a été valorisée (et la valorisation confirmée) à la date de la dernière Valeur Nette d'inventaire. Il est possible de rajouter (Enclonage) ou de supprimer (Déclonage) des Portefeuilles Clonés. La suppression d'un Portefeuille Cloné qui correspond à la sortie d'une Entité Clonée d'une gestion consolidée (Déclonage partiel ou total) n'est possible que si le calcul du nouveau Ratio de Consolidation n'a pas été effectué et que l'ancien Ratio de Consolidation est nul.

L'étape de traitement suivante (figure 8) calcule des données représentant le Ratio de Consolidation (CRC). Cette étape met à jour les Ratios de Consolidation de chaque Entité Clonée et produit des données CRC_{ij} représentant l'intervention relative de l'Entité Clonée i dans l'Etat de Consolidation donné au temps j (bloc 120). Ce processus est déclenché en réponse à un signal NCA au point 116 indiquant que la Mise à Disposition a été effectuée. Tous les traitements de ventilation qui suivront seront basés sur ce Ratio CRC_{ij} .

Les Entités Clonées prises en compte pour le calcul du CRC_{ij} sont toutes celles sur lesquelles une Mise à Disposition a été effectuée pour l'Etat de Consolidation traité. Les Entités Clonées prises en compte dans le calcul du CRC_{ij} précédent (c'est-à-dire à la date de la dernière VNI, valeur d'inventaire, soit au temps $j-1$)

et qui ont reçu un CRC non nul, doivent obligatoirement être passées par le traitement de Mise à Disposition.

Le nouveau Ratio de Consolidation d'une Entité Clonée est calculé sur le principe suivant :

$$CRC_{ij} = \frac{PV_{j-1} * CRC_{ij-1} + NCA_i}{PV_{j-1} + \Sigma NCA_i}$$

où . PV_{j-1} est la valorisation préparatoire précédente de l'Etat de consolidation,

. CRC_{ij-1} est le CRC précédent de l'Entité i dans l'Etat de Consolidation j-1,

. NCA_i est le montant mis à disposition par l'Entité i au Gestionnaire Consolidé (AM).

Le montant $PV_{j-1} * CRC_{ij-1}$ représente le montant d'intervention de l'Entité i dans l'Etat de Consolidation à la date de valorisation préparatoire précédente de cet Etat.

A titre d'exemple, considérons deux Entités Clonées ayant chacune un Ratio de Consolidation CRC_{ij-1} de 50 % au sein d'un Etat de Consolidation avec un solde de liquidités de 200 \$. Pour un transfert de liquidités de 20 \$ de l'Entité 2 vers l'Entité 1, le système de traitement calcule le nouveau CRC_{ij} comme suit :

$$\text{Entité 1 : } CRC_{ij1} = \frac{(200 \times 0,50) + 20}{200 + 20 - 20} = \frac{120}{200} = 60 \%$$

$$\text{Entité 2 : } CRC_{ij2} = \frac{(200 \times 0,50) - 20}{200 + 20 - 20} = \frac{80}{200} = 40 \%$$

Le traitement CRC met à jour les Ratios de Consolidation des Entités Clonées et maintient l'historique des Ratios. La mise à jour du CRC positionne le statut de l'Etat de Consolidation à "CRC" (figure 6). La validation des Ratios de Consolidation au point 118 déclenche automatiquement le processus suivant (Ventilation Due au Passif). Ce dernier processus ne peut être effectué que si le statut de l'Etat de Consolidation est CRC (figure 6).

10

Se reportant à la figure 9, le processus de Ventilation due au Passif (ADL) consiste à rééquilibrer les portefeuilles clonés des Entités Clonées en fonction des nouveaux Ratios de Consolidation CRC_{ij} , de manière que les portefeuilles de chaque Entité Clonée soient à tout instant équivalents sur une base relative.

15

Le traitement ADL (bloc 124) se base sur les données de l'ancienne consolidation des comptabilités des Portefeuilles Clonés (mis à jour à la date de la dernière Valorisation Préparatoire) au bloc 210 et sur la différence entre les données représentant le dernier CRC_{ij} , de l'Entité Clonée et les données représentant le CRC_{j-1} précédent. Ce processus est effectué en trois étapes : proposition de ventilation (bloc 126), validation par le Gérant Consolidé (bloc 128) et lancement du traitement (bloc 130).

20

25

Le rééquilibrage des Portefeuilles Clonés est effectué en 132 par la génération de mouvements de rajustement entre le CRC_{ij-1} précédent et celui nouvellement calculé.

30

Ces mouvements de rajustement sont générés sur toutes les Entités Clonées, pour tous les comptes consolidés

35

5 qui ont été paramétrés à cet effet dans le plan comptable général. Ceci se fait par une opération préliminaire réalisée lors du lancement d'une Entité Clonée. Ces paramètres peuvent être modifiés par la suite durant toute la vie de l'Entité Clonée.

10 Plus particulièrement, les comptes titres sont ventilés par la génération de mouvements complets de gestion d'achat ou de vente (avec la Banque Dépositaire intervenant comme intermédiaire de la transaction), afin de préciser la transformation éventuelle d'une plus ou moins value potentielle en une plus ou moins value réalisée lors du rééquilibrage des différentes Entités Clonées. Ces mouvements sont effectués au prix du marché à la date de calcul des Valorisations Préparatoires
15 précédentes, le Ratio de Consolidation s'appliquant sur la quantité de titres.

20 Prenons l'exemple de deux Entités Clonées ayant chacune un Ratio de Consolidation de 50 % au sein d'un Etat de Consolidation. Si les nouveaux Ratios sont de 60 % pour l'Entité 1 et de 40 % pour l'Entité 2, la ventilation due au passif des N titres d'un poste portefeuille consolidé donne :

- 25 - un achat d'un titre par l'Entité 1 : $(60 \% - 50 \%) * N$
- une vente d'un titre par l'Entité 2 : $(40 \% - 50 \%) * N$

30 Les autres postes sont ventilés par application directe du ratio de consolidation en générant un simple rajustement par rapport aux soldes antérieurs, le ratio de consolidation s'appliquant sur le montant.

35 Avec les mêmes données initiales, la ventilation due au passif de 100 \$ du poste consolidé de liquidités en US\$ génère :

- une écriture de rajustement de +10 \$ pour l'Entité 1,
- une écriture de rajustement de -10 \$ pour l'Entité 2.

5 Le début du traitement ADL positionne le statut de
l'Etat de Consolidation à ADLS afin d'indiquer que le
traitement vient de débiter. Ce statut passe ensuite
immédiatement à ADLC afin d'indiquer que le traitement
est en cours; cette double gestion de statut permet
10 d'effectuer correctement les reprises automatiques lors
d'un éventuel problème. Le statut passe enfin à ADLE
pour signaler la fin du traitement. Ce dernier signal
au point 133 permet de déclencher le processus de trai-
tement suivant (figure 10) qui est une étape intermé-
diaire du processus de calcul de la valeur nette d'in-
15 ventaire (NCA). Cette étape est rendue nécessaire par
une particularité spécifique de l'invention.

Ce processus illustré consiste à calculer des données
représentant la valorisation préparatoire de l'Etat de
20 Consolidation. Le traitement démarre en réponse au si-
gnal ADLE généré par le module CSA 30 et prend en comp-
te les mouvements des mises à disposition transcrites
dans un journal de mise à disposition (bloc 138), des
mouvements divers (bloc 174) ainsi que des mouvements
25 d'investissements saisis dans un journal d'investisse-
ments (bloc 178) et injectés par le Gérant (AM) de
l'ensemble consolidé. Le traitement au bloc 140 génère
un mouvement de valorisation préparatoire en 142, met
à jour un journal provisoire des Entités en 145 et dé-
30 livre un rapport de gestion consolidé CMR en 220. Le
bloc 136 représente un module moteur comptable qui est
déclenché automatiquement au début du traitement de la
valorisation préparatoire. Dès que la valorisation
préparatoire est effectuée, le module CSA 30 génère un
35 signal PVE en 143 qui déclenche automatiquement le
processus de Ventilation due à l'Actif ADA.

Le début du processus ADA positionne le statut de l'Etat de Consolidation à ADAS (figure 6) afin d'indiquer que la Ventilation due à l'Actif est en cours. Ce processus consiste à ventiler sur chaque Entité Clonée, en fonction du Ratio de Consolidation, toutes les opérations effectuées par le Gérant de l'ensemble consolidé sur les actifs intervenant dans l'Etat de Consolidation dont il a la charge.

Le traitement spécifique ADA est illustré en particulier à la figure 11. Ce processus, tout comme le processus de Ventilation due au Passif décrit plus haut, se déroule en trois étapes : préparation de la ventilation ADA en 144, validation par le Gérant Consolidé en 148 et traitement effectif en 150. La ventilation se base sur les opérations du jour de l'Etat de Consolidation (mouvements de Mise à Disposition en 104, mouvement de Valorisation Préparatoire en 134, mouvements divers en 142 et mouvements d'investissements en 132) et sur les Ratios CRC_{ij} du jour des Entités. Une proposition de ventilation, réalisée au prorata de l'actif net et/ou selon tous autres critères objectifs prédéterminés, est délivrée au Gérant de l'ensemble consolidé (AM) qui la valide ou, selon les circonstances, la modifie et enfin, la proposition validée est ventilée entre les différentes Entités. Le processus génère des ordres de mouvement ADA en 152 de manière que le portefeuille de chaque Entité Clonée soit à tout instant équivalent sur une base relative.

Par exemple, la ventilation de l'achat de 10 nouveaux titres par le Gérant Consolidé de deux Entités dont les Ratios de Consolidation sont respectivement de 60 % et 40 %, génère :

- un achat équivalent de 6 titres sur l'Entité 1 :
60 % * 10,
- un achat équivalent de 4 titres sur l'Entité 2 :
40 % * 10.

5

Une série de mouvements ont été exécutés lors des étapes de traitement précédentes. Il convient ensuite de générer les transcriptions comptables correspondantes au niveau de chacune des Entités Clonées. C'est ce que ce traitement réalise à l'étape suivante illustrée en figure 12.

10

Les divers mouvements opérés par les processus suivant l'invention mettent à jour le Journal provisoire des opérations clonées (OPJ) en 156 par le biais d'un moteur (ACM) comptable indépendant et paramétrable représenté en 154. Les données du Journal en 156 servent au calcul, d'une manière connue en soi, de la valeur nette d'inventaire (NAV) en 160. Un rapport de valeur nette d'inventaire de l'Entité Clonée est édité en 220 à destination du Gestionnaire de cette Entité. Les données de la valeur nette d'inventaire sont envoyées et mémorisées dans la base de données comptables en 230.

15

20

25

En résumé, le système de traitement suivant l'invention permet de produire sept états :

30

1. Un état de Mise à Disposition donnant le montant des liquidités apportées ou retirées au Gérant de l'ensemble consolidé;

2. Un état des Ratios de Consolidation donnant l'importance relative de chaque Entité Clonée au sein de leur(s) Etat(s) de Consolidation(s);

3. Un état des Ventilations dues au Passif à destination du Gérant de l'ensemble consolidé;

5 4. Un rapport de gestion consolidé, basé sur l'état fourni lors de la Valorisation Préparatoire de l'Etat de Consolidation et à destination du Gérant de l'ensemble consolidé;

10 5. Un état des Ventilations dues à l'Actif à destination du Gérant de l'ensemble consolidé;

15 6. Un rapport de gestion spécifique, basé sur l'état fourni lors du calcul de la Valeur Nette d'inventaire de l'Entité Clonée et qui est à destination de l'éventuel gérant du Portefeuille Spécifique;

20 7. Un rapport de Valeur Nette d'inventaire de l'Entité Clonée à destination du gestionnaire de l'Entité Clonée.

25 Dans ce qui précède a été décrit le procédé de traitement d'une Entité Clonée. Un aspect intéressant du procédé suivant l'invention est qu'il permet de traiter de manière globale et automatique les données de plusieurs Entités Clonées et de les globaliser dans plusieurs ensembles consolidés (Etats de Consolidation), ce qui confère à ce procédé une souplesse extraordinaire.

30 Il est à souligner que le procédé de traitement suivant l'invention permet de traiter globalement autant de Portefeuilles internes dans une Entité Clonée qu'on le souhaite, ce qui offre un large éventail de possibilités de globalisation dans lesquelles chaque Entité
35 Clonée conserve une indépendance totale et entière. Une

Entité Clonée peut également suivant l'invention conserver une partie de ses actifs qui ne seraient pas globalisés mais qui seraient conservés dans un Portefeuille Spécifique. De tels avantages ne peuvent être offerts par aucune méthode de globalisation connue.

Grâce au système de traitement de données suivant l'invention, le rapport de gestion consolidé qui est établi journallement de manière automatique permet au Gérant de prendre des décisions globales de gestion que le système ventile aussitôt automatiquement entre les différents Portefeuilles Internes Clonés ou entre les différentes Entités Clonées.

D'une part, le système de Ventilation due à l'Actif, qui traite les décisions du Gérant, génère des flux de données illustrés schématiquement en figure 13.

Les décisions d'investissement prises par le Gérant (AM) sur la base du rapport de gestion consolidé (CMR) sont notifiées au Dépositaire et confirmées à ce dernier par le marché. Chaque décision est ensuite injectée dans le système de ventilation (ADA) et traitée comme décrit précédemment. Le Gérant reçoit une proposition de ventilation réalisée par le système au prorata de l'actif net et/ou tout autre critère prédéterminé et après validation par le Gérant ou modification éventuelle par celui-ci, elle est ventilée automatiquement entre les différentes Entités Clonées 1.

D'autre part, le système de Ventilation due au Passif porte sur les mouvements de liquidités effectués sur ou réalisés par chacune des Entités Clonées 1 et génère des flux de données illustrés schématiquement en figure 14. Comme on l'a décrit précédemment, ce système de

5 traitement (ADL) rétablit l'équilibre entre les Entités
Clonées 1 en générant une série d'ordres d'achats de
titres par les Entités excédentaires en liquidités au-
près du dépositaire et une série d'ordres de ventes de
ces titres par les Entités Clonées déficitaires en li-
quidités. Ainsi, tout événement du passif est-il traité
automatiquement par le système suivant l'invention en
vue de maintenir à tout instant l'équilibre relatif des
Portefeuilles Internes distincts ou appartenant à des
10 Entités distinctes.

L'exemple de mode de réalisation décrit dans ce qui
précède est un exemple donné à titre illustratif et
l'invention n'est nullement limitée à cet exemple.
15 Toute modification, toute variante et tout agencement
équivalent doivent être considérés comme compris dans
le cadre de l'invention.

REVENDEICATIONS

1. Système de traitement de données pour déterminer la répartition sélective de données représentant les actifs de différents Portefeuilles Internes appartenant à une Entité au moins, et mémorisées dans une base de données, caractérisé en ce qu'il comprend :

- 5 (i) des premiers moyens de traitement de données pour saisir des données représentant les actifs des Portefeuilles Internes,
- 10 (ii) des deuxièmes moyens de traitement de données pour déterminer l'importance relative des actifs de chaque Portefeuille Interne par rapport à l'ensemble des Portefeuilles Internes précités,
- 15 (iii) des troisièmes moyens de traitement de données pour rééquilibrer globalement par des mouvements, les différents Portefeuilles Internes en fonction de l'importance relative de chaque Portefeuille Interne dans l'ensemble des Portefeuilles Internes de manière qu'ils soient à tout instant équivalents sur une base relative,
- 20 (iv) des quatrièmes moyens de traitement de données pour ventiler sur chacun des Portefeuilles Internes, des données représentant des opérations sur les actifs, en fonction de l'importance relative de chaque Portefeuille Interne dans l'ensemble de Portefeuilles Internes,
- 25 (v) des cinquièmes moyens de traitement de données pour établir et mémoriser une structure d'informations représentant l'état consolidé des actifs des Portefeuilles Internes précités.

30

2. Système de traitement de données suivant la revendication 1, caractérisé en ce qu'il comprend :

- (i) des moyens de mise à disposition associé à chaque

Portefeuille Interne pour calculer et mémoriser des données représentant le rapport existant entre le solde de chaque Portefeuille Interne et le solde de l'état de consolidation existant,

5 (ii) des moyens de traitement de données pour calculer et mémoriser des données représentant l'importance relative de chaque Portefeuille Interne dans l'ensemble Portefeuilles Internes,

10 (iii) des moyens de traitement de données pour ventiler des données relatives aux actifs des Portefeuilles Internes de manière à rééquilibrer les Portefeuilles Internes en fonction de l'importance relative de chaque Portefeuille Interne dans l'ensemble des Portefeuilles Internes,

15 (iv) des moyens de traitement de données pour calculer et mémoriser des données représentant la valorisation préparatoire (VAL) des actifs de chaque Portefeuille Interne,

20 (v) des moyens de traitement de données pour ventiler des données relatives aux actifs de chaque Portefeuille Interne en fonction de l'importance relative dudit Portefeuille Interne dans l'ensemble des Portefeuilles Internes,

25 (vi) des moyens de traitement de données pour calculer et mémoriser la valeur nette d'inventaire (VNI) des données relatives aux actifs de chaque Portefeuille Interne.

30 3. Système de traitement de données suivant la revendication 1 ou 2, caractérisé en ce que les troisièmes et quatrièmes moyens de traitement de données traitent des données représentant les actifs de Portefeuilles Internes appartenant à plusieurs Entités.

35 4. Système de traitement de données suivant la revendication

cation 1 ou 2, caractérisé en ce que les troisièmes et quatrièmes moyens de traitement de données traitent des données représentant les actifs de Portefeuilles Internes appartenant à une seule Entité.

REVENDICATIONS MODIFIEES

[reçues par le Bureau International le 07 avril 1997 (07.04.97);
revendications 1-4 modifiées; nouvelles revendications 5-11 ajoutées (6 pages)]

1. Système de traitement de données pour déterminer la répartition sélective et le transfert d'actifs entre différents portefeuilles internes appartenant à plusieurs entités, lesdits actifs étant représentés par des données mémorisées dans une base de données, caractérisé en ce qu'il comprend :
- 5 (i) des premiers moyens pour saisir les opérations effectuées sur les portefeuilles internes de chaque entité,
- 10 (ii) des deuxièmes moyens pour déterminer la proportion relative des actifs de chaque entité par rapport aux actifs de l'ensemble des entités,
- (iii) des troisièmes moyens répondant à toute opération intéressant au moins un portefeuille interne pour ré-
- 15 équilibrer globalement les portefeuilles internes des différentes entités par des transferts en proportion des actifs nets de chaque entité dans l'ensemble des entités de manière que les actifs nets des différents portefeuilles internes soient à tout instant équiva-
- 20 lents sur une base relative,
- (iv) des quatrièmes moyens répondant à toute opération initiée par un gérant commun pour répartir sélectivement ladite opération sur les portefeuilles internes de chaque entité en proportion des actifs nets de ladite
- 25 entité dans l'ensemble des entités,
- (v) des cinquièmes moyens pour créer et mémoriser une structure d'informations représentant l'état consolidé des actifs des portefeuilles internes.
- 30 2. Système de traitement de données suivant la revendication 1, caractérisé en ce qu'il comprend :
- (i) des moyens de mise à disposition associé à l'ensem-

ble des portefeuilles internes de chaque entité pour calculer et mémoriser des données représentant le rapport existant entre le solde des liquidités de chaque entité et le solde des liquidités des entités participant à l'état de consolidation existant,

(ii) des moyens pour calculer et mémoriser des données représentant la proportion relative des actifs de chaque entité par rapport aux actifs de l'ensemble des entités,

(iii) des moyens répondant à toute opération intéressant au moins un portefeuille interne pour transférer des actifs vers chaque entité de manière à rééquilibrer les portefeuilles internes en fonction de la proportion relative des actifs de chaque portefeuille interne par rapport aux actifs de l'ensemble des portefeuilles internes,

(iv) des moyens pour calculer et mémoriser des données représentant la valorisation préparatoire (VAL) des actifs de l'état de consolidation,

(v) des moyens répondant à toute opération initiée par le gérant commun pour répartir sélectivement ladite opération sur chaque entité en proportion des actifs nets de ladite entité dans l'ensemble des entités participant à l'état de consolidation,

(vi) des moyens pour calculer et mémoriser la valeur nette d'inventaire (VNI) des actifs de chaque entité participant à l'état de consolidation.

3. Système de traitement de données pour déterminer la répartition sélective et le transfert d'actifs entre différents portefeuilles internes appartenant à une entité, lesdits actifs étant représentés par des données mémorisées dans une base de données, caractérisé en ce qu'il comprend :

(i) des premiers moyens pour saisir les opérations

effectuées sur lesdits portefeuilles internes,

(ii) des deuxièmes moyens pour déterminer la proportion relative des actifs de chaque portefeuille interne par rapport aux actifs de l'ensemble des portefeuilles internes,

(iii) des troisièmes moyens répondant à toute opération intéressant au moins un portefeuille interne pour ré-équilibrer globalement les différents portefeuilles internes par des transferts en proportion des actifs nets de chaque portefeuille interne dans l'ensemble des portefeuilles internes de manière que les actifs nets des différents portefeuilles internes soient à tout instant équivalents sur une base relative,

(iv) des quatrièmes moyens répondant à toute opération initiée par un gérant commun pour répartir sélectivement ladite opération sur chacun des portefeuilles internes en proportion des actifs nets dudit portefeuille interne dans l'ensemble des portefeuilles internes,

(v) des cinquièmes moyens pour créer et mémoriser une structure d'informations représentant l'état consolidé des actifs des portefeuilles internes.

4. Système de traitement de données suivant la revendication 3, caractérisé en ce qu'il comprend :

(i) des moyens de mise à disposition associé à l'ensemble des portefeuilles internes de l'entité pour calculer et mémoriser des données représentant le rapport existant entre le solde des liquidités de chaque portefeuille interne et le solde des liquidités des portefeuilles participant à l'état de consolidation existant,

(ii) des moyens pour calculer et mémoriser des données représentant la proportion relative des actifs de chaque portefeuille interne par rapport aux actifs de

l'entité,

(iii) des moyens répondant à toute opération intéressant au moins un portefeuille interne pour transférer des actifs vers chaque portefeuille interne de manière à rééquilibrer les portefeuilles internes en fonction de la proportion relative des actifs de chaque portefeuille interne par rapport à l'ensemble des portefeuilles internes,

(iv) des moyens pour calculer et mémoriser des données représentant la valorisation préparatoire (VAL) des actifs de l'entité,

(v) des moyens répondant à toute opération initiée par le gérant commun pour répartir sélectivement ladite opération sur chaque portefeuille interne en proportion des actifs nets dudit portefeuille interne de l'entité,

(vi) des moyens pour calculer et mémoriser la valeur nette d'inventaire (VNI) des actifs de l'entité.

5. Système suivant la revendication 1, 2, 3 ou 4, caractérisé en ce qu'une ou plusieurs entités comprennent au moins un portefeuille interne participant à un état de consolidation et au moins un portefeuille interne ne participant pas à l'état de consolidation.

6. Procédé de traitement de données pour déterminer la répartition sélective et le transfert d'actifs entre différents portefeuilles internes appartenant à plusieurs entités, les actifs étant représentés par des données mémorisées dans une base de données, le procédé étant caractérisé par les étapes suivantes :

(i) un traitement de données préliminaire de mise à disposition qui calcule des données représentant les liquidités apportées ou retirées à un Gérant commun,

(ii) un traitement de données qui calcule des données représentant l'intervention relative de chaque entité

au sein d'un état de consolidation,

(iii) un processus de traitement global de données afin de rééquilibrer globalement les portefeuilles internes des différentes entités,

5 (iv) un traitement de données pour répartir sur les portefeuilles internes de chaque entité les actifs nets résultant des opérations effectuées sur une base globale,

10 (v) un processus de création d'un ensemble de structures d'informations représentant l'état consolidé des actifs actuels.

7. Procédé de traitement de données pour déterminer la répartition sélective et le transfert d'actifs entre
15 différents portefeuilles internes appartenant à une entité, les actifs étant représentés par des données mémorisées dans une base de données, le procédé étant caractérisé par les étapes suivantes :

20 (i) un traitement de données préliminaire de mise à disposition qui calcule des données représentant les liquidités apportées ou retirées à un Gérant commun,

(ii) un traitement de données qui calcule des données représentant l'intervention relative de chaque portefeuille interne au sein d'un état de consolidation,

25 (iii) un processus de traitement global de données afin de rééquilibrer globalement les portefeuilles internes de ladite entité,

30 (iv) un traitement de données pour répartir sur chaque portefeuille interne les actifs nets résultant des opérations effectuées sur une base globale,

(v) un processus de création d'un ensemble de structures d'informations représentant l'état consolidé actuel.

35 8. Procédé suivant la revendication 6 ou 7, caractérisé

5 en ce que le traitement de données préliminaire de mise à disposition comprend l'étape de calcul et de mémorisation de données représentant la proportion relative entre le solde des liquidités de chaque entité et le solde des actifs de l'ensemble des portefeuilles internes participant à un état de consolidation.

10 9. Procédé suivant la revendication 6 ou 7, caractérisé en ce que le traitement de données pour calculer la proportion relative de chaque Entité au sein d'un état de consolidation comprend l'étape de calcul et de mémorisation de données représentant la proportion relative des actifs de chaque Entité par rapport aux actifs de l'ensemble des portefeuilles internes participant à un état de consolidation.

20 10. Procédé suivant la revendication 6 ou 7, caractérisé en ce que le traitement global de données pour ré-équilibrer les portefeuilles internes comprend l'étape de ventilation des données représentant des actifs en proportion des actifs nets de chaque portefeuille interne dans l'ensemble des portefeuilles internes participant à un état de consolidation.

25 11. Procédé suivant la revendication 6 ou 7, caractérisé en ce que le traitement de données pour ventiler sur chaque portefeuille interne les opérations effectuées sur une base globale comprend l'étape de répartition desdites opérations entre chaque portefeuille interne en proportion des actifs de chaque portefeuille interne dans l'ensemble des portefeuilles internes.

FIG. 1

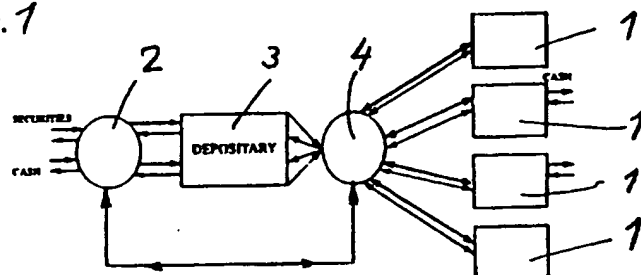
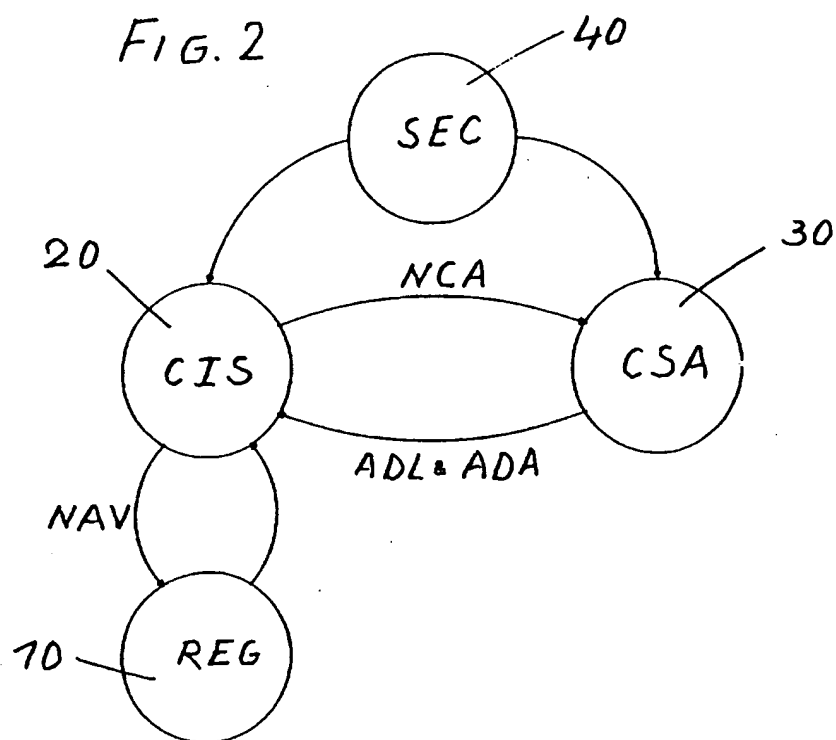


FIG. 2



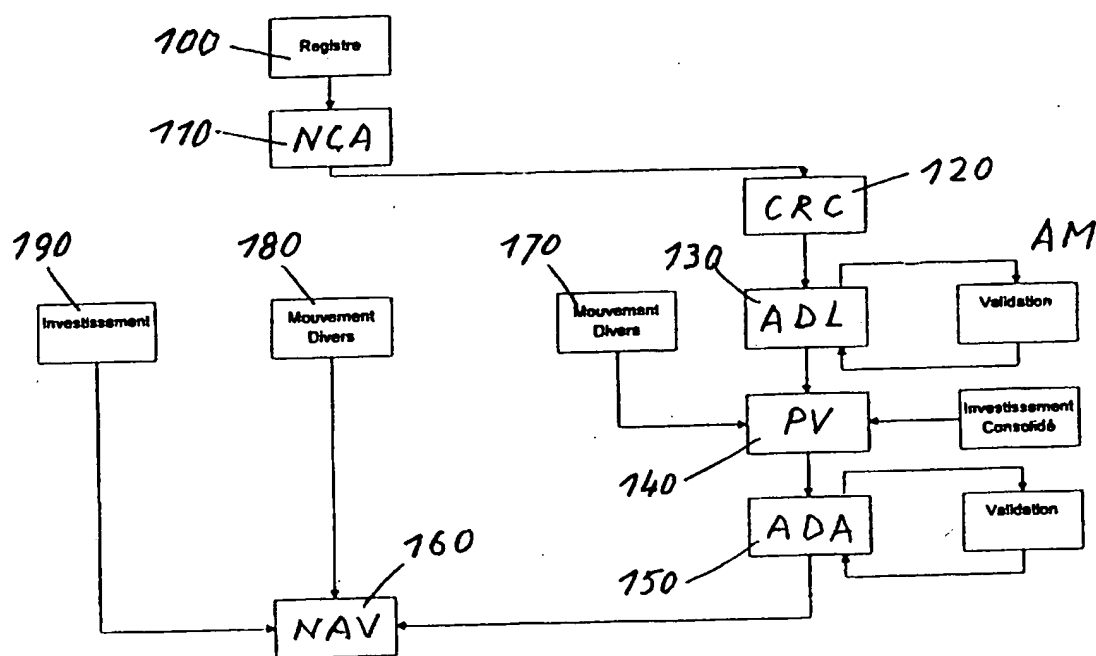


FIG. 3

3/8

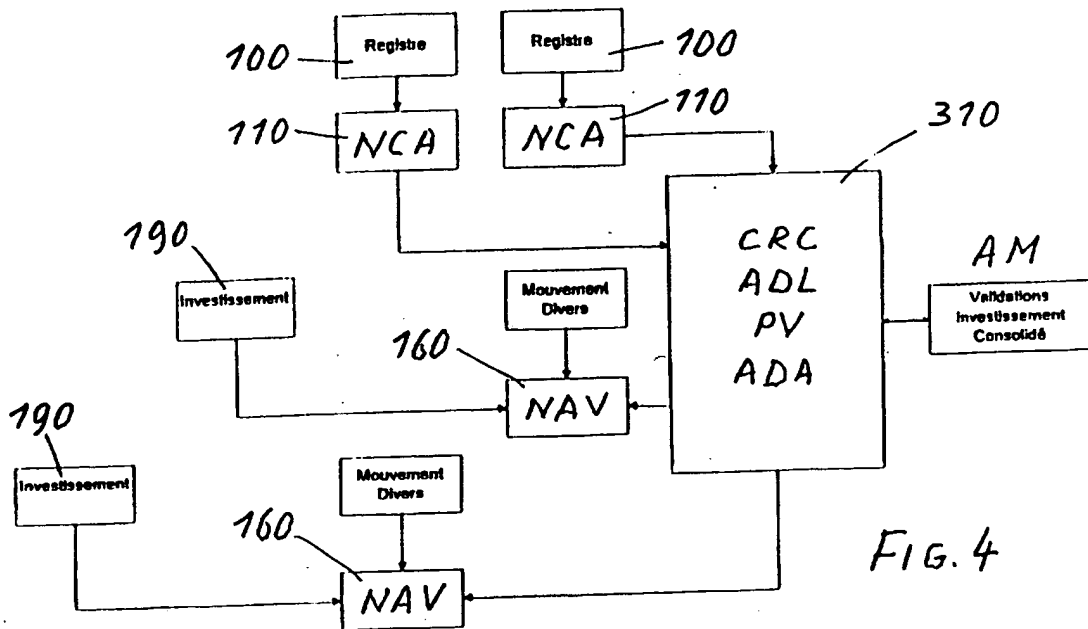


FIG. 4

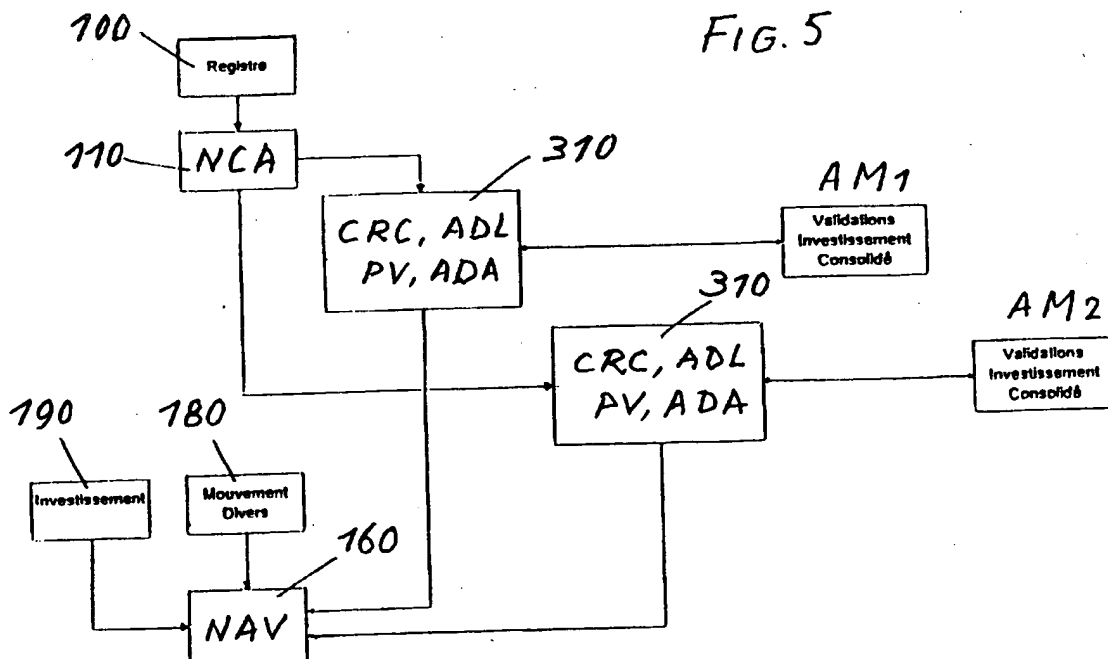


FIG. 5

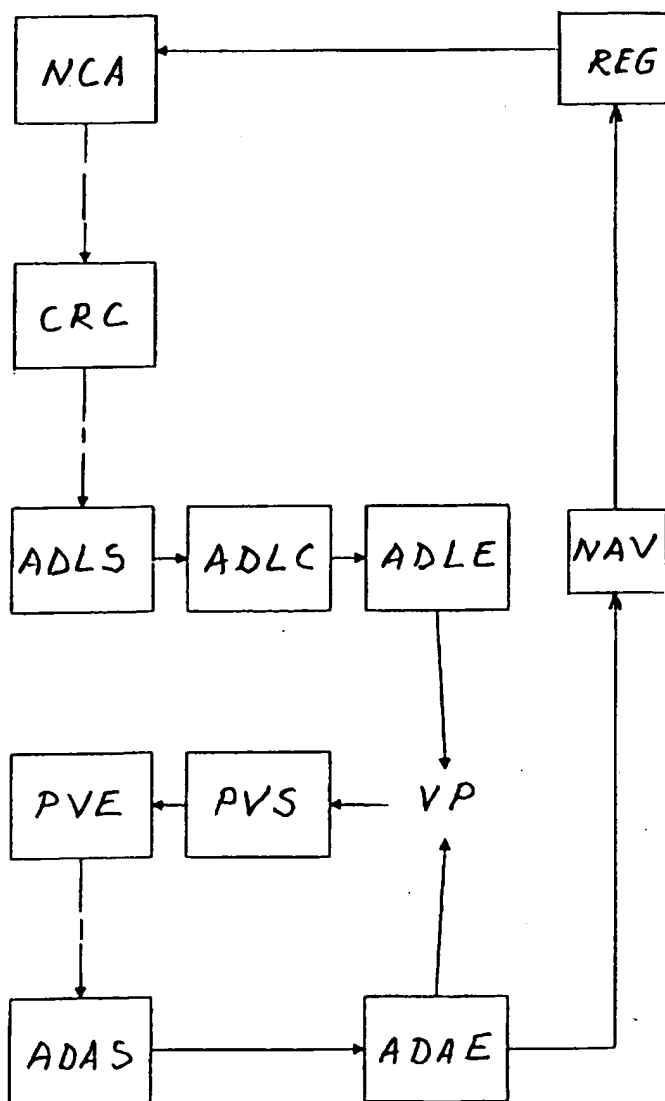
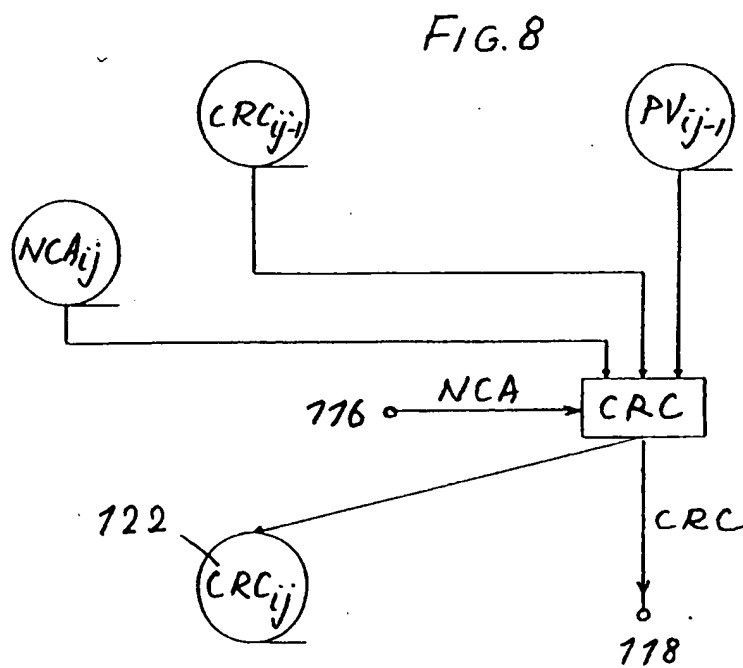
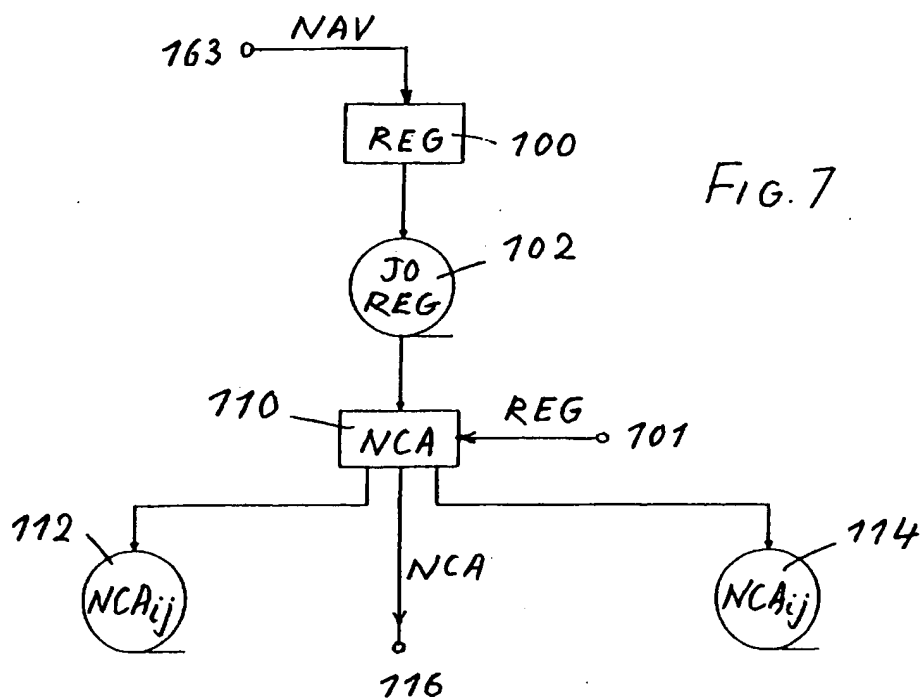


FIG. 6

5/8



6/8

FIG. 9

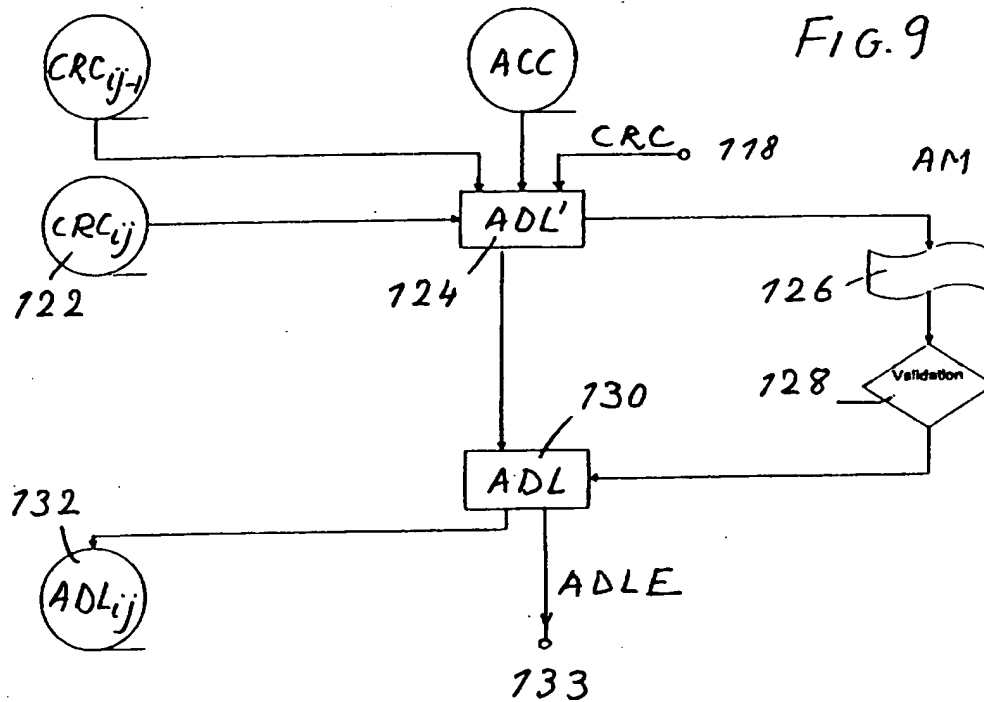
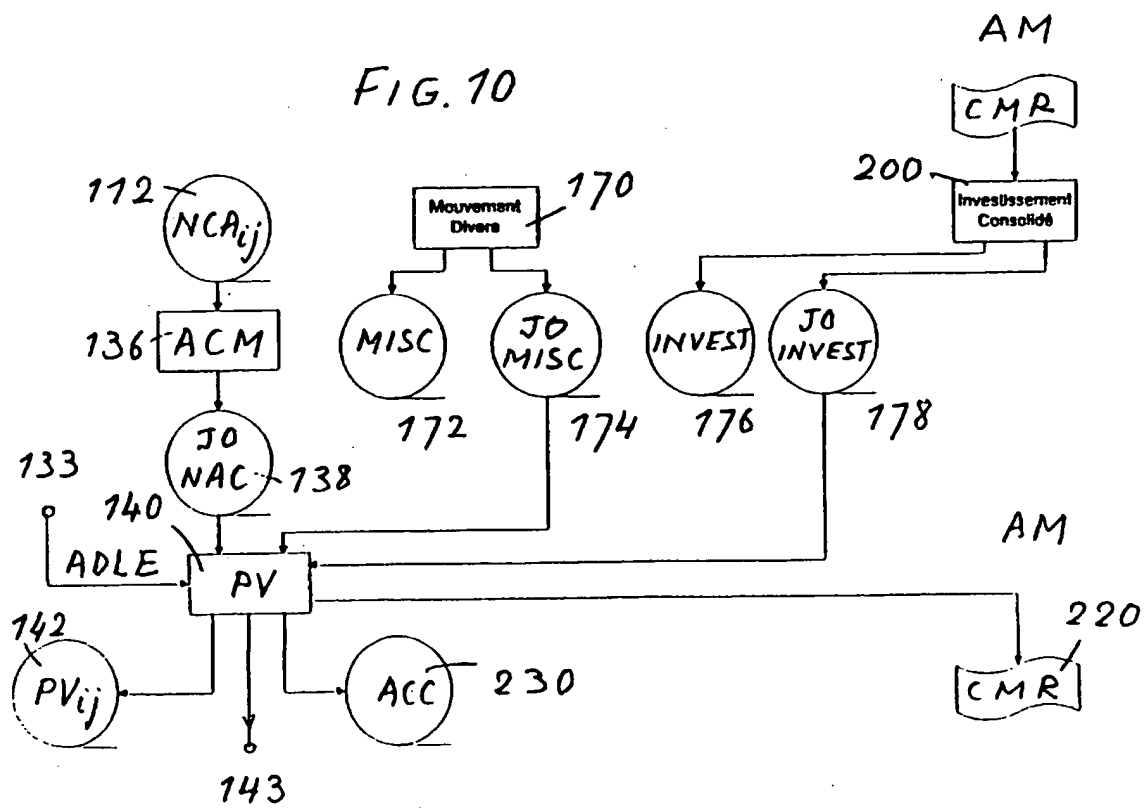


FIG. 10



7/8

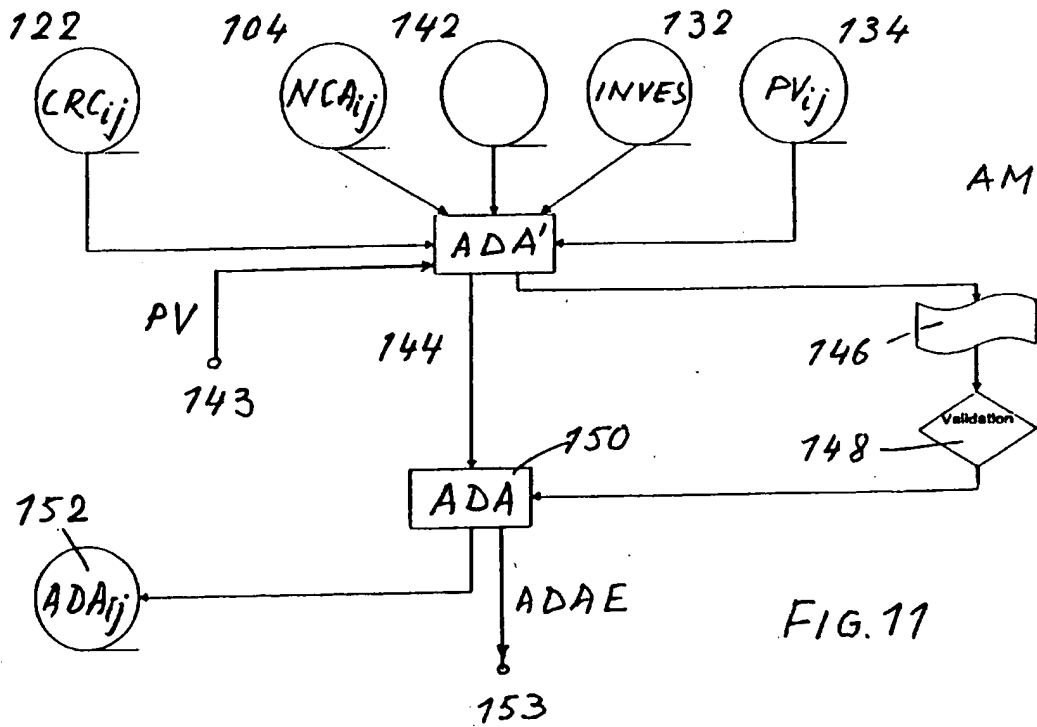


FIG. 11

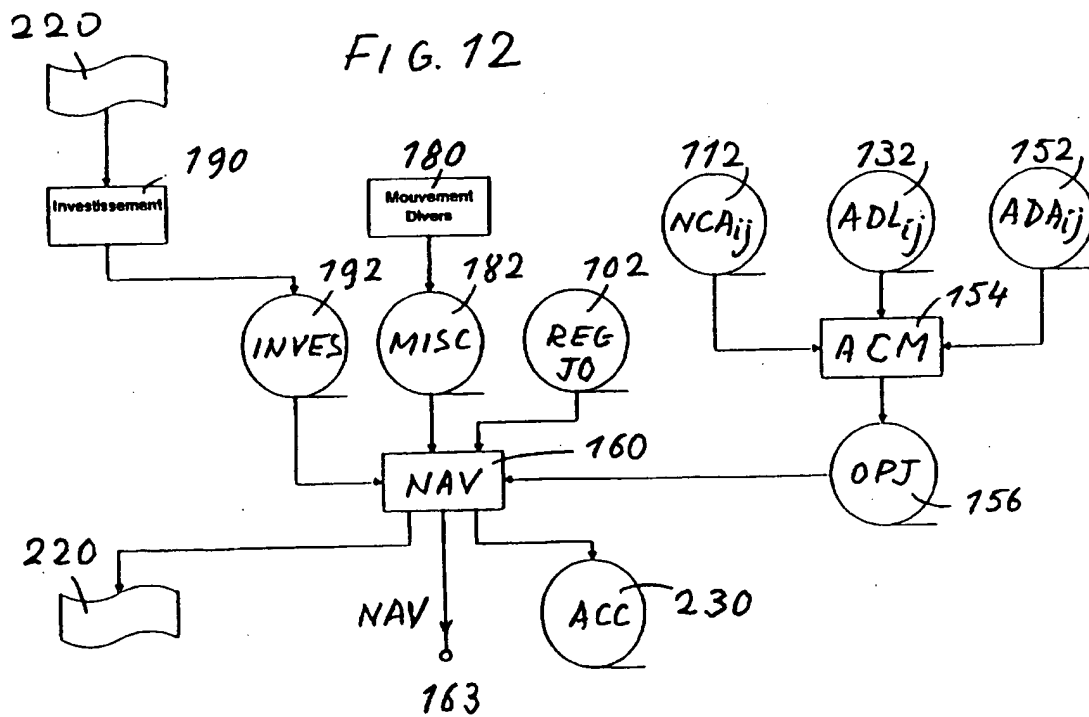


FIG. 12

8/8

FIG. 13

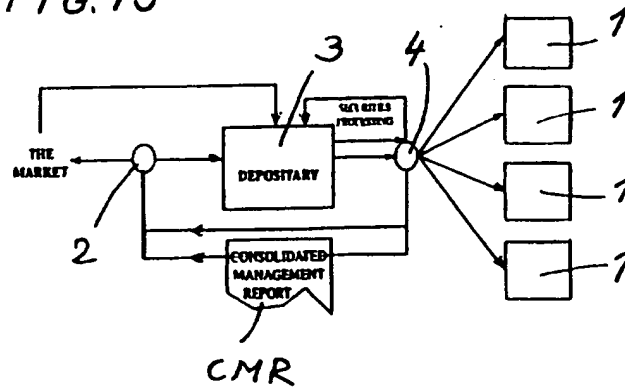
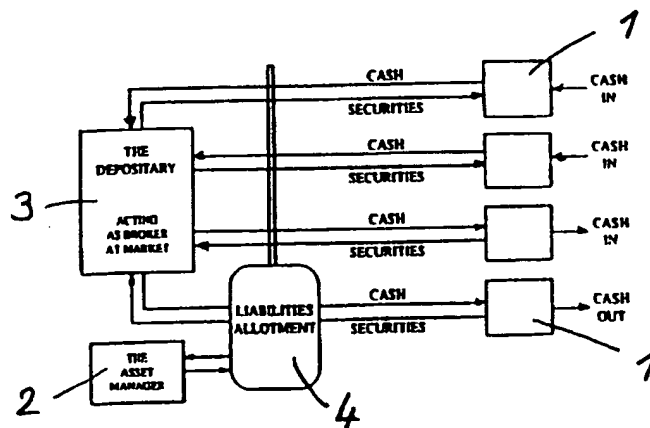


FIG. 14



INTERNATIONAL SEARCH REPORT

International Application No

PCT/EP 95/04823

A. CLASSIFICATION OF SUBJECT MATTER
IPC 6 G06F17/60

According to International Patent Classification (IPC) or to both national classification and IPC

B. FIELDS SEARCHED

Minimum documentation searched (classification system followed by classification symbols)
IPC 6 G06F

Documentation searched other than minimum documentation to the extent that such documents are included in the fields searched

Electronic data base consulted during the international search (name of data base and, where practical, search terms used)

C. DOCUMENTS CONSIDERED TO BE RELEVANT

| Category * | Citation of document, with indication, where appropriate, of the relevant passages | Relevant to claim No. |
|------------|---|-----------------------|
| Y | US,A,5 193 056 (BOES R TODD) 9 March 1993 cited in the application see abstract; claims 1-5 | 1-4 |
| Y | EP,A,0 401 203 (MJT HOLDINGS INC) 5 December 1990 see abstract; claim 1 | 1-4 |
| A | US,A,5 148 365 (DEMBO RON S) 15 September 1992 see abstract | 1-4 |
| E | EP,A,0 686 926 (DEMBO RON S) 13 December 1995 see abstract; claim 1 | 1-4 |

☐ Further documents are listed in the continuation of box C.

☒ Patent family members are listed in annex.

* Special categories of cited documents:

- "A" document defining the general state of the art which is not considered to be of particular relevance
- "E" earlier document but published on or after the international filing date
- "L" document which may throw doubts on priority claim(s) or which is cited to establish the publication date of another citation or other special reason (as specified)
- "O" document referring to an oral disclosure, use, exhibition or other means
- "P" document published prior to the international filing date but later than the priority date claimed

- "T" later document published after the international filing date or priority date and not in conflict with the application but cited to understand the principle or theory underlying the invention
- "X" document of particular relevance; the claimed invention cannot be considered novel or cannot be considered to involve an inventive step when the document is taken alone
- "Y" document of particular relevance; the claimed invention cannot be considered to involve an inventive step when the document is combined with one or more other such documents, such combination being obvious to a person skilled in the art.
- "A" document member of the same patent family

Date of the actual completion of the international search

24 July 1996

Date of mailing of the international search report

01.08.96

Name and mailing address of the ISA

European Patent Office, P.B. 5818 Patentlaan 2
NL - 2280 HV Rijswijk
Tel. (+ 31-70) 340-2040, Tx. 31 651 epo nl,
Fax (+ 31-70) 340-3016

Authorized officer

Suendermann, R

INTERNATIONAL SEARCH REPORT

Information on patent family members

International Application No

PCT/EP 95/04823

| Patent document cited in search report | Publication date | Patent family member(s) | Publication date |
|---|---------------------|---|----------------------------------|
| US-A-5193056 | 09-03-93 | EP-A- 0575519 JP-T- 6505581 WO-A- 9215953 | 29-12-93 23-06-94 17-09-92 |
| EP-A-0401203 | 05-12-90 | US-A- 5101353 CA-A- 2016715 JP-A- 3068067 | 31-03-92 30-11-90 25-03-91 |
| US-A-5148365 | 15-09-92 | NONE | |
| EP-A-0686926 | 13-12-95 | NONE | |

RAPPORT DE RECHERCHE INTERNATIONALE

Le...nde Internationale No
PCT/EP 95/04823

A. CLASSEMENT DE L'OBJET DE LA DEMANDE
CIB 6 G06F17/60

Selon la classification internationale des brevets (CIB) ou à la fois selon la classification nationale et la CIB

B. DOMAINES SUR LESQUELS LA RECHERCHE A PORTE

Documentation minimale consultée (système de classification suivi des symboles de classement)
CIB 6 G06F

Documentation consultée autre que la documentation minimale dans la mesure où ces documents relèvent des domaines sur lesquels a porté la recherche

Base de données électronique consultée au cours de la recherche internationale (nom de la base de données, et si cela est réalisable, termes de recherche utilisés)

C. DOCUMENTS CONSIDERES COMME PERTINENTS

| Catégorie * | Identification des documents cités, avec, le cas échéant, l'indication des passages pertinents | no. des revendications visées |
|-------------|--|-------------------------------|
| Y | US,A,5 193 056 (BOES R TODD) 9 Mars 1993 cité dans la demande voir abrégé; revendications 1-5 --- | 1-4 |
| Y | EP,A,0 401 203 (MJT HOLDINGS INC) 5 Décembre 1990 voir abrégé; revendication 1 --- | 1-4 |
| A | US,A,5 148 365 (DEMBO RON S) 15 Septembre 1992 voir abrégé --- | 1-4 |
| E | EP,A,0 686 926 (DEMBO RON S) 13 Décembre 1995 voir abrégé; revendication 1 ----- | 1-4 |

☐ Voir la suite du cadre C pour la fin de la liste des documents

☒ Les documents de familles de brevets sont indiqués en annexe

* Catégories spéciales de documents cités:

- "A" document définissant l'état général de la technique, non considéré comme particulièrement pertinent
- "E" document antérieur, mais publié à la date de dépôt international ou après cette date
- "L" document pouvant jeter un doute sur une revendication de priorité ou cité pour déterminer la date de publication d'une autre citation ou pour une raison spéciale (telle qu'indiquée)
- "O" document se référant à une divulgation orale, à un usage, à une exposition ou tous autres moyens
- "P" document publié avant la date de dépôt international, mais postérieurement à la date de priorité revendiquée

- "T" document ultérieur publié après la date de dépôt international ou la date de priorité et n'appartenant pas à l'état de la technique pertinent, mais cité pour comprendre le principe ou la théorie constituant la base de l'invention
- "X" document particulièrement pertinent; l'invention revendiquée ne peut être considérée comme nouvelle ou comme impliquant une activité inventive par rapport au document considéré isolément
- "Y" document particulièrement pertinent; l'invention revendiquée ne peut être considérée comme impliquant une activité inventive lorsque le document est associé à un ou plusieurs autres documents de même nature, cette combinaison étant évidente pour une personne du métier
- "&" document qui fait partie de la même famille de brevets

Date à laquelle la recherche internationale a été effectivement achevée

24 Juillet 1996

Date d'expédition du présent rapport de recherche internationale

01.08.96

Nom et adresse postale de l'administration chargée de la recherche internationale
Office Européen des Brevets, P.B. 5818 Patentlaan 2
NL - 2280 HV Rijswijk
Tél. (+ 31-70) 340-2040, Tr. 31 651 epo nl,
Fax: (+ 31-70) 340-3016

Fonctionnaire autorisé

Suendermann, R

RAPPORT DE RECHERCHE INTERNATIONALE

Renseignements relatifs aux membres de familles de brevets

L. nde Internationale No

PCT/EP 95/04823

| Document brevet cité au rapport de recherche | Date de publication | Membre(s) de la famille de brevet(s) | Date de publication |
|---|------------------------|---|----------------------------------|
| US-A-5193056 | 09-03-93 | EP-A- 0575519 JP-T- 6505581 WO-A- 9215953 | 29-12-93 23-06-94 17-09-92 |
| EP-A-0401203 | 05-12-90 | US-A- 5101353 CA-A- 2016715 JP-A- 3068067 | 31-03-92 30-11-90 25-03-91 |
| US-A-5148365 | 15-09-92 | AUCUN | |
| EP-A-0686926 | 13-12-95 | AUCUN | |